

ドイチェ・ライフ・プラン 50

追加型投信/内外/資産複合

月次報告書



基準日：2026年6月30日

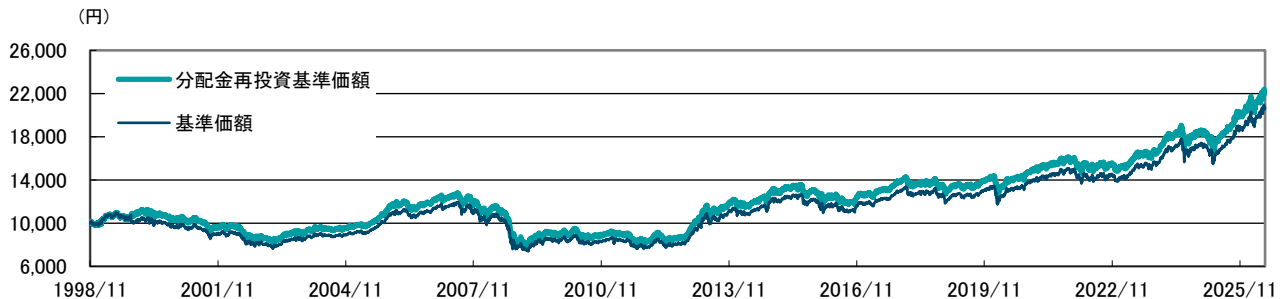
設定・運用：ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

1. 基準価額の推移と騰落率

(2026年6月30日現在)

基準価額	20,695 円
純資産総額	17.4億円

【基準価額の推移】



※分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を再投資したものと計算しております。ただし、設定来の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

※基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を指数化して表示しております。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来
ファンド	0.86%	9.35%	10.07%	20.61%	34.10%	42.52%	121.34%
ベンチマーク	0.76%	6.63%	6.46%	16.07%	-	-	-

上記ベンチマークは、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社が、国内債券（NOMURA-BPI総合）、国内株式（TOPIX（東証株価指数：配当込み））、外国債券（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・グローバル（除く日本））、外国株式（MSCIコサヤ指数（配当込み））、現預金等（無担保コールレート）をそれぞれ中立配分で加重して計算したもので、2024年8月31日の外国債券ベンチマークの変更に降のリターンを表示しています。

税引前分配金実績（一万口あたり）

	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
分配金	0	0	0	0	0	0	0	0

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

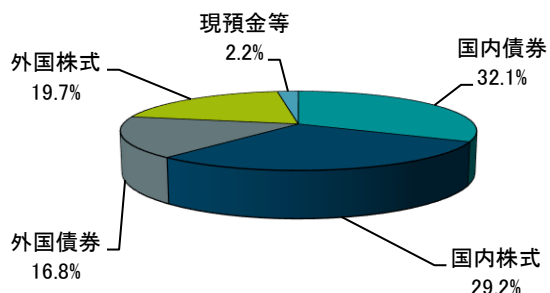
分配金累計：700 円

2. 資産配分状況

【基本アセット・ミックス】

	ファンド	中立配分	差異
国内債券	32.1%	37.0%	-4.9%
国内株式	29.2%	27.0%	2.2%
外国債券	16.8%	17.0%	-0.2%
外国株式	19.7%	16.0%	3.7%
現預金等	2.2%	3.0%	-0.8%
合計	100.0%	100.0%	-

【ファンドの資産構成比】

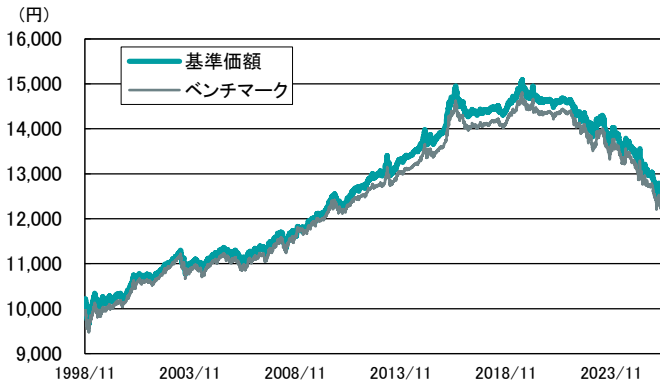


* 中立配分は、原則として3～5年に一度見直しされ変更されることがあります。

* 上記比率はファンドの純資産総額比率です。

【ドイツ・日本債券マザー】

【基準価額とベンチマークの推移】



【注】

- * 各構成比はドイツ・日本債券マザーの純資産総額に対する比率であり、ファンド全体での実質組入比率とは異なります。
- * ドイツ・日本債券マザーのベンチマークはNOMURA-BPI総合です。
- * ベンチマークは設定日の前日を10,000として指数化して表示しています。
- * 種別区分はBPI種別に変動利付国債セクターを加えた、当社独自の区分によります。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来
マザーファンド*	-0.1%	-1.3%	-3.0%	-6.3%	-13.3%	-15.4%	23.5%
ベンチマーク	0.0%	-1.2%	-2.8%	-6.3%	-13.2%	-15.6%	21.2%

【組入れ上位10銘柄】

銘柄数：15

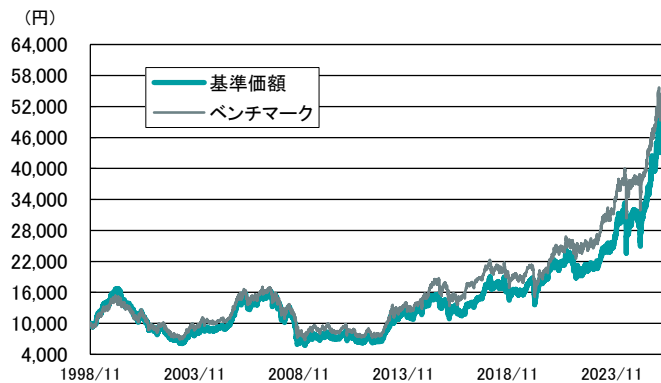
	銘柄名	クーポン	償還日	構成比
1	第120回利付国債(20年)	1.60%	2030/6/20	11.5%
2	第363回利付国債(10年)	0.10%	2031/6/20	11.2%
3	第141回利付国債(20年)	1.70%	2032/12/20	9.5%
4	第99回利付国債(20年)	2.10%	2027/12/20	8.0%
5	第174回利付国債(20年)	0.40%	2040/9/20	7.1%
6	第184回利付国債(20年)	1.10%	2043/3/20	6.5%
7	第347回利付国債(10年)	0.10%	2027/6/20	6.1%
8	第159回利付国債(20年)	0.60%	2036/12/20	5.9%
9	第149回利付国債(20年)	1.50%	2034/6/20	5.7%
10	第47回利付国債(30年)	1.60%	2045/6/20	5.4%
上位10銘柄の合計				76.9%

【種別構成比】

	債券種別	構成比
1	国債	99.7%
2	政保債	0.0%
3	地方債	0.0%
4	金融債	0.0%
5	事業債	0.0%
6	円建外債	0.0%
7	変動利付国債	0.0%

【ドイツ・日本株式マザー】

【基準価額とベンチマークの推移】



【注】

- * 各構成比はドイツ・日本株式マザーの純資産総額に対する比率であり、ファンド全体での実質組入比率とは異なります。
- * ドイツ・日本株式マザーのベンチマークはTOPIX(東証株価指数:配当込み)です。
- * ベンチマークは設定日の前日を10,000として指数化して表示しています。
- * 業種は東証33業種分類によるものです。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来
マザーファンド*	0.9%	25.0%	33.1%	61.1%	120.7%	146.5%	438.7%
ベンチマーク	1.1%	14.4%	18.6%	43.3%	87.3%	132.1%	471.4%

【組入れ上位10銘柄】

銘柄数：50

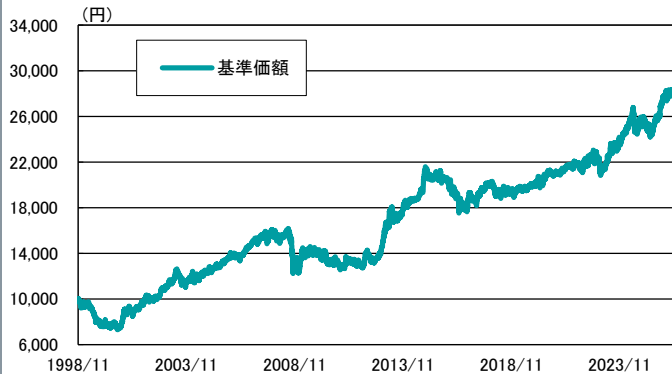
	銘柄名	構成比
1	村田製作所	5.4%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.6%
3	東京エレクトロン	4.4%
4	キオクシアホールディングス	4.2%
5	ファーストリテイリング	3.9%
6	三井住友フィナンシャルグループ	3.4%
7	イビデン	3.4%
8	レゾナック・ホールディングス	3.3%
9	ソフトバンクグループ	3.3%
10	しずおかフィナンシャルグループ	2.8%
上位10銘柄の合計		38.6%

【組入れ上位10業種】

	業種	構成比
1	電気機器	32.0%
2	銀行業	16.3%
3	小売業	6.4%
4	化学	6.3%
5	情報・通信業	5.5%
6	サービス業	4.9%
7	卸売業	4.7%
8	保険業	4.3%
9	非鉄金属	4.0%
10	その他金融業	3.4%

【ドイチェ・外国債券マザー】

【基準価額の推移】



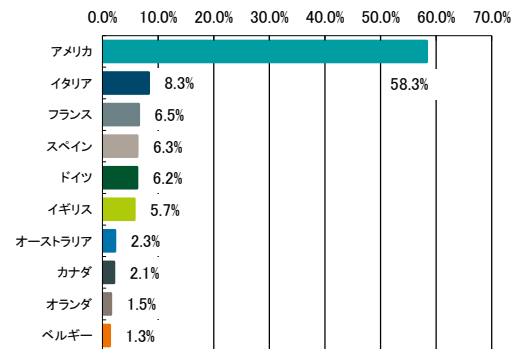
【注】

- * 各構成比はドイチェ・外国債券マザーの純資産総額に対する比率であり、ファンド全体での実質組入比率とは異なります。
- * ドイチェ・外国債券マザーのベンチマークはJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデック ス・グローバル (除く日本) で、2024年8月31日のベンチマーク変更以降のリターンを 表示しています。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来
マザーファンド*	1.8%	2.8%	3.3%	13.7%	22.0%	33.5%	187.7%
ベンチマーク	1.9%	2.8%	3.5%	14.1%	-	-	-

【国別配分上位10ヶ国】



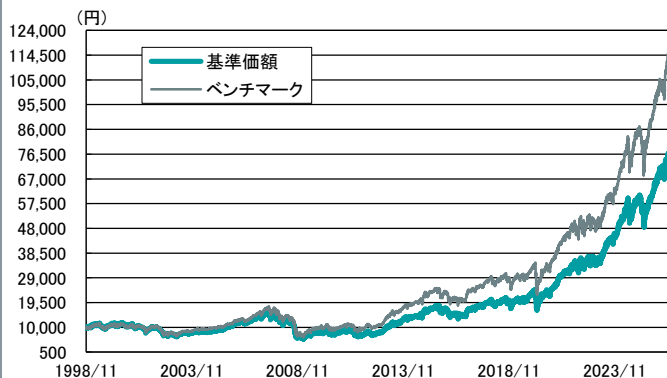
【組入れ上位10銘柄】

銘柄数: 29

	発行国	銘柄名	クーポン	償還日	構成比
1	アメリカ	UST 0.5% 04/30/27	0.500%	2027/4/30	9.9%
2	アメリカ	UST 2.75% 02/15/28	2.750%	2028/2/15	7.5%
3	アメリカ	UST 4.25% 05/15/39	4.250%	2039/5/15	7.4%
4	アメリカ	UST 0.625% 05/15/30	0.625%	2030/5/15	6.7%
5	ドイツ	DBR 4% 01/04/37	4.000%	2037/1/4	4.8%
6	フランス	FRTR 4.5% 04/25/41	4.500%	2041/4/25	4.6%
7	イタリア	BTPS 1.65% 03/01/32	1.650%	2032/3/1	4.3%
8	アメリカ	UST 4.375% 05/15/34	4.375%	2034/5/15	3.8%
9	アメリカ	UST 2.875% 05/15/49	2.875%	2049/5/15	3.7%
10	スペイン	SPGB 5.15% 10/31/44	5.150%	2044/10/31	3.4%
上位10銘柄の合計					56.2%

【ドイチェ・外国株式マザー】

【基準価額とベンチマークの推移】



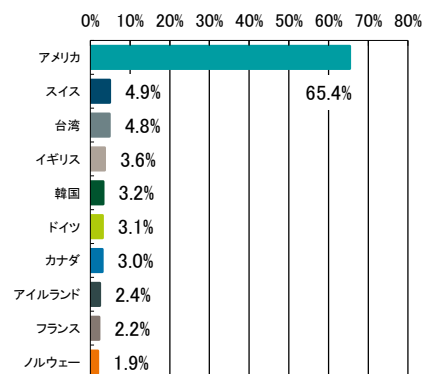
【注】

- * 各構成比はドイチェ・外国株式マザーの純資産総額に対する比率であり、ファンド全体での実質組入比率とは異なります。
- * ドイチェ・外国株式マザーのベンチマークはMSCIコクサイ指数 (配当込み) です。
- * ベンチマークは設定日の前日を10,000として指数化して表示しています。
- * 業種はMSCI/S&P GICS (世界産業分類基準) によるものです。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来
マザーファンド*	2.3%	16.3%	12.0%	35.7%	83.8%	149.9%	676.2%
ベンチマーク	0.7%	17.6%	12.0%	35.6%	93.5%	157.8%	1046.0%

【国別配分上位10ヶ国】



【組入れ上位10銘柄】

銘柄数: 66

	銘柄名	構成比
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	4.8%
2	ALPHABET INC-CL A	4.6%
3	MICROSOFT CORPORATION	4.1%
4	META PLATFORMS INC-A	4.0%
5	APPLE INC	3.7%
6	BOOKING HOLDINGS INC	3.3%
7	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	3.2%
8	APPLIED MATERIALS INC	3.2%
9	JP MORGAN CHASE&CO	2.9%
10	ROCHE HOLDING AG	2.6%
上位10銘柄の合計		36.5%

【組入れ上位10業種】

	業種	構成比
1	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	12.6%
2	半導体・半導体製造装置	12.4%
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	10.2%
4	銀行	9.4%
5	メディア・娯楽	9.0%
6	一般消費財・サービス流通・小売り	7.2%
7	保険	6.7%
8	ソフトウェア・サービス	5.7%
9	金融サービス	4.3%
10	資本財	3.7%

ファンド・マネジャーのコメント

1. 今月の投資環境

【日本債券】

6月の日本の10年国債利回り(以下、長期金利*)は小幅に上昇(価格は下落)しました。中東情勢の緊張緩和を背景に、原油価格が下落したことは金利の低下要因となりました。一方で、円安が進む中で輸入物価が高止まりするとの懸念や、高市政権の財政拡張政策に対する警戒感が高金利の上昇要因となりました。日銀は金融政策決定会合で政策金利を引き上げましたが、概ね事前予想通りとなったことから、市場での反応は限定的となりました。

【日本株式】

6月の国内株式市場の騰落率はTOPIX(配当込みベース)で+1.05%となりました。上旬は、米国の利上げ観測が強まったことなどから、日本株も下落しました。しかし、中旬には持ち直し、東証株価指数(TOPIX)は高値を更新しました。人工知能(AI)・半導体関連銘柄が相場を牽引したことから、これら銘柄の構成比が高い日経平均株価は7万円台に乗せました。下旬は、四半期末を控えた年金資金によるリバランスへの思惑や、米大手半導体企業の決算発表を控えた警戒感などから、やや不安定な値動きとなりました。

【外国債券】

6月の主要国の長期金利は、米国では小幅に上昇(価格は下落)、欧州(ドイツ)では低下しました。米国では、月初は良好な労働関連指標の発表を受け長期金利は上昇しました。その後は、米国とイランの停戦期待を背景に原油価格が下落したことは金利低下要因となった一方、米連邦公開市場委員会(FOMC)において利下げガイダンスが削除されたこと等を受けて年内の利上げが意識されたことは、金利上昇要因となりました。欧州では、月上旬は、ユーロ圏のインフレ圧力が強まったことや、欧州中央銀行(ECB)が利上げを決定したことを受け、長期金利は上昇しました。その後は、停戦期待を背景に原油価格が低下したことを受けて、長期金利は月末にかけ低下傾向となりました。欧州周縁国の長期金利についても同様に、ECBの金融政策や原油価格の影響を受け、月末比では低下しました。

【外国株式】

6月の世界株式市場で総じて株価は小幅下落しました。上旬は、堅調な米雇用統計を受けて米連邦準備制度理事会(FRB)による利上げ観測が高まったことや、中東情勢をめぐる不透明感等が重石となり、株価は下落しました。中旬以降は、両国が戦闘終結に向けた合意に近づいているとの期待やその後の覚書署名を背景に原油価格が下落したこと等から株価は反発したものの、FOMCのタカ派的な金利見通しやAI関連銘柄の高値警戒感等が上値を抑え、前月末比マイナスで月の取引を終えました。為替市場では、対米ドルで円安が進んだ一方で、対ユーロではほぼ横ばいでした。

2. 今月の投資行動

【日本債券】

政府の積極財政を背景とした財政悪化懸念や、物価上昇率が高い中で日銀の政策対応が後手に回るとの懸念から市場の変動性は高まっているものの、原油安はインフレ期待の抑制につながると考えられます。このため、デュレーション*については月末時点で概ねベンチマーク付近としました。年限別では、超長期年限をオーバーウェイトとし、長期年限をアンダーウェイトとしました。資産別では、国債をオーバーウェイトとする一方、地方債や事業債などをアンダーウェイトとしました。

【日本株式】

月次販売が好調な小売株や構造改革の進展が期待される銘柄等を購入した一方で、軟調な株価に歯止めがかからない建設株や原油価格が下落する中では選好されにくいと判断したエネルギー・商社株等を売却しました。

【外国債券】

地域別では、中東情勢激化を受けたエネルギー高を背景にインフレ圧力が高まっていることを踏まえ、米国はアンダーウェイトとしました。ユーロ圏については、インフレ率の上昇を受けECBによる年内の利上げの可能性もあるとみられる一方で、エネルギー高による経済下押しリスクもあると見て、オーバーウェイトを継続しました。国別では、フランスのアンダーウェイト、イタリア、スペインのオーバーウェイトを維持しました。また、オーストラリアをオーバーウェイトとし、英国、カナダはアンダーウェイトとしました。デュレーションについては、欧米金利は既に利上げを織り込んだ水準となっている一方で、エネルギー高が景気を抑制する可能性もあると見て、月末時点でベンチマークより幾分長めとしました。

【外国株式】

当月は、これまでに株価が大幅に上昇していた米国の半導体製造装置メーカーやクラウドネットワーキング会社等を一部売却し、利益を確定しました。

※上記コメントは、「ドイチェ・日本株式マザー」、「ドイチェ・日本債券マザー」、「ドイチェ・外国株式マザー」、「ドイチェ・外国債券マザー」に関するものです。

3. 今月の付加価値の源泉

【日本債券】

超長期年限をオーバーウェイト、長期年限をアンダーウェイトとしたポジションは、年限の配分効果はマイナスとなり、銘柄選択効果もマイナスとなりました。資産別では、国債をオーバーウェイト、地方債や事業債などをアンダーウェイトとした配分効果は限定的となった一方で、国債の銘柄選択効果はマイナスとなりました。この結果、ファンドのリターンはベンチマークを下回りました。

【日本株式】

6月の当戦略のパフォーマンスは、ベンチマークを小幅に下回りました。業種選択では、電気機器のオーバーウェイトや輸送用機器のアンダーウェイトなどがプラスに寄与した一方、非鉄金属のオーバーウェイトなどがマイナスに働きました。銘柄選択では、キオクシアホールディングス(電気機器)や村田製作所(電気機器)のオーバーウェイトなどがプラスに寄与した一方、三井金属(非鉄金属)やレゾナックホールディングス(化学)のオーバーウェイトなどがマイナスに働きました。

【外国債券】

為替市場では、良好な米国の労働関連指標やタカ派的なFOMCを受けて利上げ観測が広がったことから、米ドルは英ポンドやユーロ等に対し上昇しました。こうした中、米ドルのアンダーウェイトは振るわず、為替効果の影響はマイナスとなりました。一方、金利戦略では、米ドルやユーロ圏のデュレーション効果や米ドルのカーブ効果がプラスとなりました。こうした結果、月間リターンはベンチマークを僅かに下回りました。

【外国株式】

パフォーマンスはベンチマークを上回りました。業種別では、エネルギーセクターにおける銘柄選択等がマイナスに働いたものの、情報技術セクターや一般消費財・サービスセクターにおける銘柄選択等がプラスに寄与しました。個別銘柄では、マイクロン・テクノロジー(米国、情報技術)のアンダーウェイトやメタ・プラットフォームズ(米国、コミュニケーション・サービス)のオーバーウェイト等がマイナスに働いた一方、アプライド・マテリアルズ(米国、情報技術)のオーバーウェイトやエヌビディア(米国、情報技術)のアンダーウェイト等がプラスに寄与しました。

4. 来月以降の市場見通しおよび投資戦略

【日本債券】

個人消費や設備投資が持ち直す中、雇用・所得環境の改善や政策面のサポートにも支えられ、国内経済は緩やかな回復基調が続くと見えます。一方で、中東情勢の影響は引き続き注視が必要です。国内債券市場は、日銀の利上げ動向や、財政政策が市場の変動要因になると考えられています。

デュレーションについては、国内外のインフレ動向や主要国の各種政策、経済・政局情勢等の外部環境を踏まえ、調整する方針です。また、年限別及び資産別の配分につきましては、海外市場動向や国内経済指標、地政学リスク等に留意しつつ、機動的に対応する予定です。

【日本株式】

国内株式市場は、日本企業の業績拡大を受けた株価上昇基調が続くと予想します。足元では株価の値動きが荒くなっており、一定の警戒は必要です。ただし、AI・半導体関連銘柄とそれ以外の銘柄群との間で値動きの二極化が進み、株式市場は「AIバブル相場」とも指摘されるような相相を強めています。AI・半導体関連銘柄が市場を牽引する構図は、当面続くと見えています。市場では「AI・半導体関連銘柄をどれだけ持っているか」が運用成績を左右する構図となっており、それが当該銘柄への資金流入を促している面があるためです。運用にあたっては、AI・半導体株や金融株に引き続き注目していく予定です。

【外国債券】

米国ではFOMCがタカ派的となったことを受けて、先行きの利上げが意識されています。欧州でも、ECBIはエネルギー価格上昇によるインフレの二次的波及を警戒しており、市場では年内の追加利上げが織り込まれている状況です。一方、停戦期待の広がりから原油価格は落ち着きつつあることに加え、エネルギー高による世界経済への悪影響は中長期的にはインフレを抑制する可能性もあります。引き続き、中東情勢及びインフレ等の経済指標の動向、金融政策を巡る憶測が金利の変動要因になるとみられます。

今後の運用については、主要国の金融政策や、各国の政治状況等を踏まえ、ポートフォリオの構築をする方針です。地域別および年限別の配分につきましては、利回り水準や市場の変動性に留意しつつ、機動的に対応する予定です。また、ポートフォリオの金利リスクについては、金融政策の動向や金利水準等を踏まえ調整することとします。

【外国株式】

米国とイランは戦闘終結に向けた覚書に署名したものの、依然としてホルムズ海峡の通航をめぐる不透明感が残っており、正常化に向けた動きを注視していく方針です。また、7月には企業の四半期決算が始まります。特にAI関連では、巨額投資に伴う財務状況や収益性、競争激化等が懸念されることに加えて、これまでの株価上昇によりバリュエーションも高いなか、業績成長を示せるかどうか注目にしています。一方、AI以外の分野では割安感等から見直す動きも期待されます。ポートフォリオの構築にあたっては、リスクを考慮しながら、特に各企業のビジネスモデルや経営陣の質、利益成長、バランスシート、バリュエーションに注目し、グローバルな視点から詳細な分析を行い、銘柄を選別していく方針です。

*金利(利回り): 債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

*デュレーション: 金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

※上記コメントは、「ドイチェ・日本株式マザー」、「ドイチェ・日本債券マザー」、「ドイチェ・外国株式マザー」、「ドイチェ・外国債券マザー」に関するものです。

※将来の市場環境の変動等により、上記の投資戦略が変更される場合があります。

ファンドの特色

1. 国内債券・国内株式・外国債券・外国株式等へ投資する各マザーファンドへの分散投資により、リスクを低減しつつ中長期的な安定収益の獲得を目指します。
2. 資産配分の中立的配分となる「基本アセット・ミックス」を決定し、一定の範囲内で資産配分の調整を行います。
3. ベンチマーク(運用を評価するための指標)を定め、アクティブ運用によって、ベンチマークを上回る収益を追求します。

各ファンドのベンチマークは、委託会社が、国内債券：NOMURA-BPI総合^{※1}、国内株式：TOPIX(東証株価指数：配当込み)^{※2}、外国債券：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスグローバル(除く日本)^{※3}、外国株式：MSCI コクサイ指数(配当込み)^{※4}、現預金等：無担保コール・レートをそれぞれ中立的配分で加重して計算したものです。

※1 NOMURA-BPIは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社(以下「NFR」といいます。)が公表している指数で、その知的財産権その他一切の権利はNFRに帰属します。なお、NFRはNOMURA-BPIを用いて行われるドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。

※2 TOPIX(東証株価指数)の指数値及びTOPIXにかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用等TOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXにかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。

※3 JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスグローバル(除く日本)は、JPMorgan Chase & Co.の子会社であるJ.P.Morgan Securities LLC(以下「J.P.Morgan」といいます。)が算出する債券インデックスであり、その著作権及び知的所有権は同社に帰属します。J.P.Morganは、インデックス及びそのサブインデックスが参照される可能性のある、または販売奨励の目的でインデックス及びそのサブインデックスが使用される可能性のあるいかなる商品についても、出資、保証、または奨励するものではありません。J.P.Morganは、証券投資全般もしくは本商品そのものへの投資の適否またはインデックス及びそのサブインデックスが債券市場一般のパフォーマンスに連動する能力に関して、何ら明示または黙示に、表明または保証するものではありません。

※4 MSCIコクサイ指数は、MSCIインク(以下「MSCI」といいます。)が算出する指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。また、MSCIは同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

(注)ファンドのパフォーマンスはベンチマークを上回る場合もあれば下回る場合もあり、ベンチマークは一定の投資成果を保証するものではありません。また、株式及び金融・債券市場の構造変化等によってはベンチマークを変更する場合があります。

4. 原則として為替ヘッジは行わないことを基本としますが、為替変動によって為替差損が生じる可能性があるると判断した場合は、為替ヘッジを行います。
5. ファミリーファンド方式^{*}で運用を行います。

^{*}「ファミリーファンド方式」とは、運用及び管理面の合理化・効率化をはかるため、投資者から集めた資金をまとめてベビーファンドとし、その資金を主としてマザーファンドに投資して実質的な運用を行う仕組みです。

(注)市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

投資リスク

基準価額の変動要因

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元金が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。当ファンドに生じた利益及び損失は、すべて投資者に帰属します。基準価額の変動要因は、以下に限定されません。なお、当ファンドは預貯金と異なります。

① 株価変動リスク

株価は、政治経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。これによりファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

② 金利変動リスク

債券価格は、通常、金利が上昇した場合には下落傾向となり、金利が低下した場合には上昇傾向となります。したがって、金利が上昇した場合には、保有している債券の価格は下落し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

③ 信用リスク

株価及び債券価格は、発行者の信用状況等の悪化により下落することがあり、これによりファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

④ 為替変動リスク

外貨建資産の価格は、為替レートの変動の影響を受けます。外貨建資産の価格は、通常、為替レートが円安になれば上昇しますが、円高になれば下落します。したがって、為替レートが円高になれば外貨建資産の価格が下落し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

⑤ 流動性リスク

急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に有価証券等を売買できないことがあります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

その他の留意点

・各資産への投資配分(各マザーファンド受益証券への投資配分)は、「基本アセット・ミックス」を中立的配分とし、一定の変更限度内で調整を行いますが、相対的に収益率の劣る資産への投資配分を増やすことにより中立的な投資配分をした場合より基準価額のパフォーマンスが劣る場合があります。

・マザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドの購入申込みまたは換金申込み等により、当該マザーファンドにおいて売買が生じた場合等には、当ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。

・当ファンドは、大量の換金が発生し短期間で換金代金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込みの受付が中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性等があります。

・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

・分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があり、その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。また、投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

8/10

(五十音順)

※備考欄に*の表示がある場合、購入申込の取扱いを中止しております。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。

(五十音順)

※備考欄に*の表示がある場合、購入申込の取扱いを中止しております。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。

2026 年 3 月 27 日

受益者及び投資家の皆様へ

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

「ドイチェ・ライフ・プラン 30／50／70」
約款変更決定のお知らせ

拝啓 時下ますますご清栄のこととお慶び申し上げます。また、平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、追加型証券投資信託「ドイチェ・ライフ・プラン 30」、「ドイチェ・ライフ・プラン 50」、「ドイチェ・ライフ・プラン 70」（以下それぞれを「各ファンド」といいます。）の信託期間を 2027 年 2 月 10 日（水）までとする約款変更に関しまして、2026 年 2 月 18 日（水）現在の各ファンドの受益者の方を対象に、法令及び信託約款の規定に基づき異議申立ての受付を行いました。

その結果、各ファンドにおいて、異議申立てをされた受益者の受益権の合計口数が 2026 年 2 月 18 日（水）現在の受益権総口数の二分の一を超えませんでしたので、当初の予定どおり 2026 年 4 月 1 日（水）に約款変更を行い、2026 年 4 月 22 日（水）付で信託期間を 2027 年 2 月 10 日（水）までとすることとなりましたのでご案内申し上げます。

各ファンドへの投資をご検討いただく際には十分ご留意下さいますよう、宜しくお願い申し上げます。

＜今後の取得申込み及び解約請求の受付について＞

以下のとおりの取扱いとさせていただきます。

取得申込みの受付	2026年 3 月 30 日（月）まで（注）
解約請求の受付	2027年 2 月 9 日（火）まで

（注）積立等の定時定額買付の取扱いは販売会社によって異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。また、確定拠出年金での取扱いについては、運営管理機関等にお問合せ下さい。

＜換金のお申込みに関する留意点＞

解約請求の受付最終日は 2027 年 2 月 9 日（火）までとなりますが、解約請求の受付最終日以前の解約請求であっても、他の受益者の解約状況により、最終受益者に該当することとなった場合には、解約請求としてお取扱いすることができず、解約請求の受付の中止及び既に受付けた解約請求の受付の取消しを行ったうえで、信託終了（繰上償還）によるご換金とさせていただきます。その場合、お申込時点から換金代金のお支払いまでに、通常の解約請求によるご換金よりも日数を要する場合がございますので、ご了承下さい。

何卒ご理解を賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。

敬具